

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 г.**

**Цель** Выявление платежеспособности ТОО «Компания Фаэтон» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

**Основание** Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 21.02.2017 г. и №б/н от 05.05.2018 г., заключенных между ТОО «Компания Фаэтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».

**Заключение** По состоянию на 01.04.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Общая информация** Компания перерегистрирована Управлением юстиции Алмалинского района Департамента юстиции города Алматы 20 декабря 2016 г. (Дата первичной регистрации 31 января 2002 г.). Компании присвоен Бизнес-идентификационный номер – 020140003328.

Целью деятельности Компании является удовлетворение общественных потребностей в продукции (работах, услугах) и реализация социальных и экономических интересов участников и работников Компании на основе получаемого чистого дохода.

Основными видами деятельности Компании, согласно Уставу, являются:

- аренда и эксплуатация собственной или арендуемой недвижимости;
- услуги образовательные, вспомогательные;
- складирование и хранение непродовольственных товаров, кроме зерна.

Компания вправе осуществлять другие виды деятельности, соответствующие цели и основному предмету деятельности Компании и не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.

**Кредитные рейтинги** Не имеет

Участники	Участники	Доля
	Ким Эдуард Виссарионович	80%
	Исмаилов Ренат Рафикович	20%

*Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2022 г.*

Дочерние организации	Наименование	Доля	Вид деятельности
	ТОО «MALIT LTD»	100%	Оптовая торговля прочими не продовольственными товарами широкого потребления.

*Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2022 г.*

**Корпоративные события** **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

23 февраля 2022 г. **Влияние положительное**  
 ТОО «Компания Фаэтон» выплатило шестое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004500 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb3) на сумму 86 835 000 тенге.

25 января 2022 г. **Влияние положительное**  
 ТОО «Компания Фаэтон» выплатило седьмое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге.

**Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге и шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004500 (FATNb3) на сумму на сумму 86 835 000 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Основные параметры финансового инструмента**

<b>Тикер:</b>	<b>FATNb1</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2P00003874</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	4,5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	4 500 000 шт.
Число облигаций в обращении:	4 185 928 шт.
Объем программы:	7,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10,5% годовых

Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	24. 05.2017 г.
Срок обращения облигаций:	7 лет
Дата погашения облигаций:	24.05.2024 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций:	По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> <li>– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой биржа» на дату заключения сделки;</li> <li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li> </ul> Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями. Все держатели Облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении участников Эмитента по выкупу Облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения участниками Эмитента посредством уведомления представителя держателей Облигаций, а также размещения сообщения на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативно-правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств. Решение о распределении привлеченных средств принимает Директор ТОО «Компания Фаэтон» на основании утвержденного бюджетного плана.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

**Основные параметры финансового инструмента**

<b>Тикер:</b>	<b>FATNb2</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2P00004286</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	3,0 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	3 000 000 шт.

Число облигаций в обращении:	2 484 000 шт.
Объем программы:	7,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	11,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	24.07.2018 г.
Срок обращения облигаций:	7 лет
Дата погашения облигаций:	24.07.2025 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций:	<p>По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения.</p> <p>Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой биржа» на дату заключения сделки;</li><li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li></ul> <p>Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями.</p> <p>Все держатели Облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении участников Эмитента по выкупу Облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения участниками Эмитента посредством уведомления представителя держателей Облигаций, а также размещения сообщения на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчётности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативно-правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчётности.</p> <p>Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о количестве размещённых (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».</p>
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	<p>Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств.</p> <p>Решение о распределении привлечённых средств принимает Директор ТОО «Компания Фазтон» на основании утверждённого бюджетного плана.</p>

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

**Ограничения (ковенанты)**

В течение срока обращения Облигаций, установленного настоящими условиями, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В случае возникновения событий для выкупа Облигаций Эмитентом, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 г. №461-III «О рынке ценных бумаг» (далее – События) Эмитент информирует о таком факте держателей Облигаций посредством оповещения представителя держателей Облигаций (за исключением случая, когда наступление События вызвано не заключением Эмитентом договора с представителем держателей Облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей Облигаций), а также размещения сообщения на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» [www.kase.kz](http://www.kase.kz) и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz), включая:

- информацию о том, какое из указанных Событий, ведущее к выкупу Облигаций Эмитента, имеет место;
- перечисление возможных действий держателей Облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций;
- иную информацию по решению Эмитента, в порядке и в сроки, предусмотренные внутренними корпоративными документами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа», и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz).

Источник: Проспект выпуска Облигаций

**Действия представителя держателей облигаций**

**FATNb1 – купонные облигации KZ2P00003874**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №36 от 04.04.2022 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил ПДО бухгалтерские документы.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №36 от 04.04.2022 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №36 от 04.04.2022 г.	За период с 01 января 2022 г. по 31 марта 2022 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Исполнено за период 13.07.2021 г. - 24.11.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 24.05.2022 г. - 07.06.2022 г.

Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**FATNb2 – купонные облигации KZ2P00004286**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №36 от 04.04.2022 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил ПДО бухгалтерские документы.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №36 от 04.04.2022 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №36 от 04.04.2022 г.	За период с 01 января 2022 г. по 31 марта 2022 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	25 января 2022 г. на KASE размещено сообщение о выплате седьмого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге.	Исполнено за период 24.07.2021 г. - 24.01.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты – 24.07.2022 г. – 07.08.2022 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности**

**Бухгалтерский баланс**

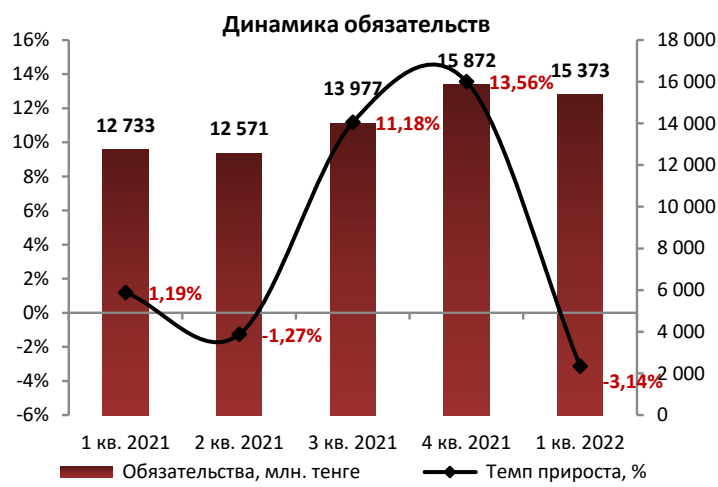
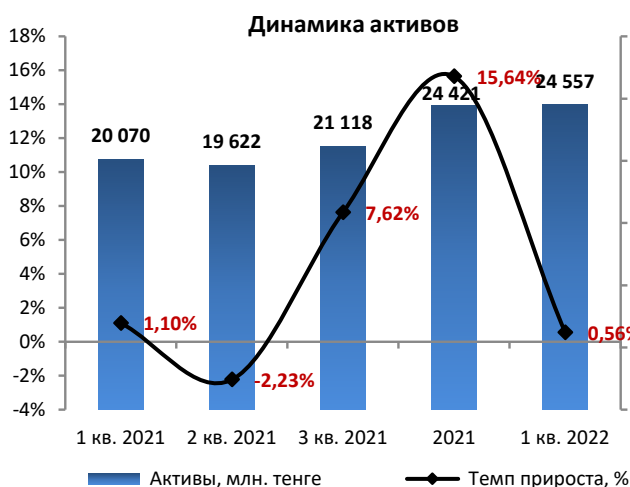
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	2021	1 кв. 2022	Изм.за год,%
<b>Долгосрочные активы</b>						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	696	761	815	12 541	13 365	1820%
Инвестиционное имущество	14 653 852	15 467 477	15 660 995	17 479 662	18 904 446	29%
Основные средства	357 977	339 719	398 521	530 963	554 575	55%
Право пользования активом	785 002	759 679	734 357	709 034	683 711	-13%
Нематериальные активы	15 718	15 281	14 845	14 408	13 972	-11%
Прочие долгосрочные активы	653 906	709 646	952 981	1 243 795	161 946	-75%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>16 467 151</b>	<b>17 292 563</b>	<b>17 762 514</b>	<b>19 990 403</b>	<b>20 332 015</b>	<b>23%</b>
<b>Краткосрочные активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	28 601	7 183	7 242	59 297	55 770	95%
Торговая дебиторская задолженность	2 155 846	84 389	133 700	35 347	67 289	-97%
Текущий подоходный налог	39 650	39 650	39 650	9 809	9 832	-75%
Товарно-материальные запасы	394 304	378 366	406 528	417 591	653 535	66%
Прочие текущие активы	953 136	1 788 995	2 737 600	3 908 241	3 438 821	261%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>3 571 537</b>	<b>2 298 583</b>	<b>3 324 720</b>	<b>4 430 285</b>	<b>4 225 247</b>	<b>18%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>20 069 658</b>	<b>19 622 116</b>	<b>21 118 204</b>	<b>24 420 688</b>	<b>24 557 262</b>	<b>22%</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>						
<b>Собственный капитал</b>						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль	6 636 901	6 350 542	6 441 588	7 848 544	8 483 815	28%
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>7 336 983</b>	<b>7 050 624</b>	<b>7 141 670</b>	<b>8 548 626</b>	<b>9 183 897</b>	<b>25%</b>

Долгосрочные обязательства						
Займы	0	0	0	2 001 089	2 001 089	100%
Долгосрочные обязательства по аренде	852 607	852 607	852 607	773 497	773 497	-9%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	4 954 142	4 971 402	4 989 206	7 929 669	7 961 386	61%
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность		651 000	651 000			
Отложенное налоговое обязательство	1 542 626	1 542 626	1 542 626	1 933 844	1 542 627	0%
Прочие долгосрочные обязательства	3 670	4 570	5 470	6 670	7 270	98%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>7 353 045</b>	<b>8 022 205</b>	<b>8 040 909</b>	<b>12 644 769</b>	<b>12 285 869</b>	<b>67%</b>
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы	3 000 000	3 000 000	3 000 000	-	-	-100%
Краткосрочные обязательства по аренде	52 832	35 800	18 196	79 111	60 303	14%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	471 490	750 895	724 126	754 383	725 897	54%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	328 073	459 572	361 957	871 446	737 238	125%
Краткосрочные резервы	5 591	5 591	5 591	9 286	9 286	66%
Вознаграждения работникам	11 412	12 399	10 845	-	14 601	28%
Прочие краткосрочные обязательства	1 510 232	285 030	1 814 910	1 513 067	1 540 171	2%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>5 379 630</b>	<b>4 549 287</b>	<b>5 935 625</b>	<b>3 227 293</b>	<b>3 087 496</b>	<b>-43%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>12 732 675</b>	<b>12 571 492</b>	<b>13 976 534</b>	<b>15 872 062</b>	<b>15 373 365</b>	<b>21%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>20 069 658</b>	<b>19 622 116</b>	<b>21 118 204</b>	<b>24 420 688</b>	<b>24 557 262</b>	<b>22%</b>

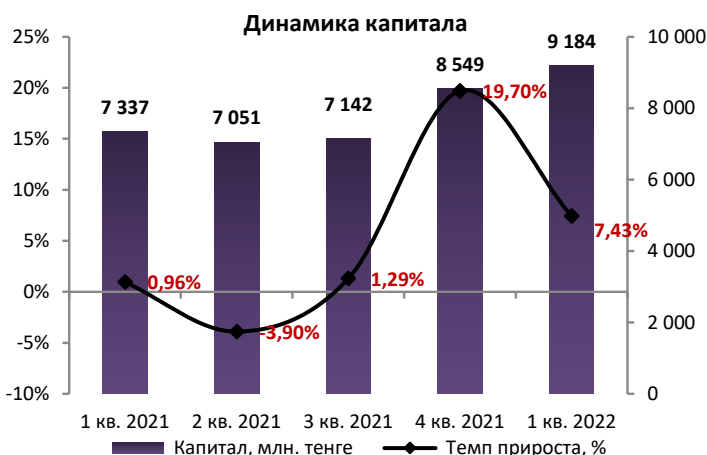
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

### Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

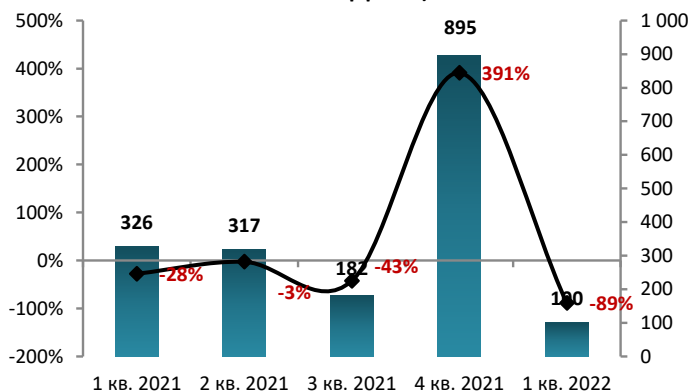
	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Выручка	598 255	1 215 723	1 871 726	2 786 513	682 690	14%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-271 820	-572 030	-1 045 668	-1 065 214	-582 628	114%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>326 435</b>	<b>643 693</b>	<b>826 058</b>	<b>1 721 299</b>	<b>100 062</b>	<b>-69%</b>
Административные расходы	-52 549	-224 012	-286 222	-333 063	-46 775	-11%
Прочие расходы	-2 563	-8 845	-12 872	-914 104	-98 197	3731%
Прочие доходы	95 612	195 741	421 761	2 384 000	580 732	507%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>366 935</b>	<b>606 577</b>	<b>948 725</b>	<b>2 858 132</b>	<b>535 822</b>	<b>46%</b>

Доходы по финансированию	-	-	-	118 834	291	100%
Расходы по финансированию	-297 511	-518 158	-769 260	-999 327	-292 059	-2%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>69 424</b>	<b>88 419</b>	<b>179 465</b>	<b>1 977 639</b>	<b>244 054</b>	<b>252%</b>
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	0	0	-391 218	0	-
<b>Прибыль за год</b>	<b>69 424</b>	<b>88 419</b>	<b>179 465</b>	<b>1 586 421</b>	<b>244 054</b>	<b>252%</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>69 424</b>	<b>88 419</b>	<b>179 466</b>	<b>1 586 421</b>	<b>244 054</b>	<b>252%</b>

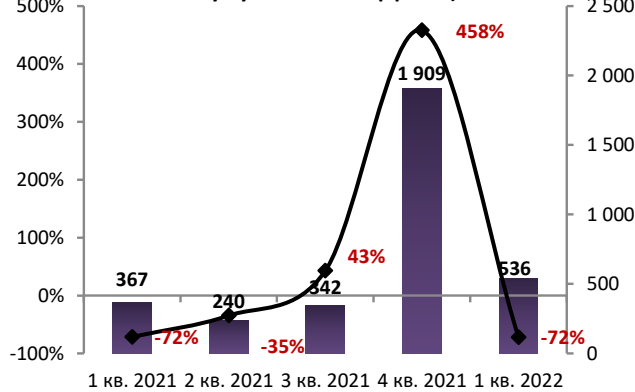
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)**



**Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)**



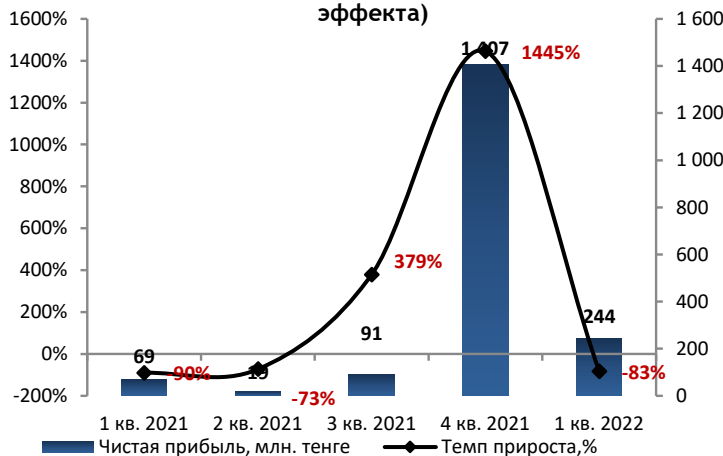
■ Валовая прибыль, млн. тенге    ● Темп прироста, %

■ Операционная прибыль, млн. тенге    ● Темп прироста, %

Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

**Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)**



■ Чистая прибыль, млн. тенге    ● Темп прироста, %

Источник: Данные Компании.

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	312 595	1 007 785	2 439 639	3 086 588	469 993
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-266 538	-951 413	-2 353 315	-5 012 765	-444 120
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-45 000	-76 700	-106 626	1 958 075	-29 400
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 057</b>	<b>-20 328</b>	<b>-20 302</b>	<b>31 898</b>	<b>-3 527</b>
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-33	-	-145	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	27 544	27 544	27 544	27 544	59 297
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>28 601</b>	<b>7 183</b>	<b>7 242</b>	<b>59 297</b>	<b>55 770</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Контроль выплаты купонных вознаграждений**

Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
FATNb1	KZ2P00003874	24.05.2017	24.05.2024	10,5%	1 000	1 092 893	KZT	Два раза в год	23.05.2022 23.11.2022
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.07.2022 23.01.2023

Источник: Казахстанская фондовая биржа



**График купонных выплат в годовом выражении**

Наименование	Ед. изм.	2020Ф	2021П	2022П
FATNb1	млн. тенге	378	148	148
FATNb2	млн. тенге	273	273	273
<b>Итого</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>651</b>	<b>421</b>	<b>421</b>

Источник: Расчеты CS

**График купонных выплат в квартальном разрезе**

Наименование	Ед. изм.	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
FATNb1	млн. тенге	-	73,8	-	68,4	-
FATNb2	млн. тенге	136,6	-	136,6	-	136,6
<b>ИТОГО</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>136,6</b>	<b>73,8</b>	<b>136,6</b>	<b>68,4</b>	<b>136,6</b>

Источник: Расчеты CS

**Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN - KZ2C00003874, ISIN - KZ2P00004286)**

Согласно графику купонных выплат за период с 01.01.2022 г. по 31 марта 2022 г. Эмитент произвел выплату седьмого купонного вознаграждения по облигациям FATNb2 (KZ2P00004286) на сумму 136,6 млн. тенге.

**Денежные средства Эмитента, тыс. тенге**

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Денежные средства и их эквиваленты	28 601	7 183	7 242	59 297	55 770
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	312 595	1 007 785	2 439 639	3 086 588	469 993
FCCF	241 712	768 798	2 001 500	2 417 662	302 880

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Компании в отчетном периоде наблюдаются положительные денежные потоки от операционной деятельности и свободного денежного потока. Так, на конец 1 кв. 2022 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 303 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 242 млн. тенге. ПДО считает, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев находятся на среднем уровне.

**Финансовые коэффициенты**

Кoeffициенты деловой активности	Норматив	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Оборачиваемость запасов		2,76	2,96	3,55	2,59	4,35
Количество дней		132	123	103	141	84
Оборачиваемость дебиторской задолженности		1,11	2,17	22,89	32,97	53,21
Количество дней		329	168	16	11	7
Оборачиваемость кредиторской задолженности		3,17	2,99	3,30	1,71	1,72
Количество дней		115	122	111	214	212
Оборачиваемость рабочего капитала		1,40	1,20	1,03	3,96	-2,33
Оборачиваемость основных средств		6,64	6,97	6,76	6,00	5,03
Оборачиваемость активов		0,12	0,12	0,12	0,12	0,11
<b>Кoeffициенты ликвидности</b>						
Текущая ликвидность	> 2	0,66	0,51	0,56	1,37	1,37
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,41	0,02	0,02	0,03	0,04
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,01	0,00	0,00	0,02	0,02
<b>Кoeffициенты платежеспособности</b>						
Займы/Общий капитал		0,53	0,55	0,55	0,56	0,54
Займы/Капитал		1,15	1,24	1,22	1,25	1,16
Займы/Активы		0,42	0,44	0,41	0,44	0,44
Обязательства/Капитал	< 7	1,74	1,78	1,96	1,86	1,67
<b>Кoeffициенты рентабельности</b>						
ROA		1,39%	0,89%	1,17%	6,97%	3,99%
ROE		3,80%	2,46%	3,37%	20,22%	11,01%
Маржа валовой выручки		54,56%	52,95%	44,13%	61,77%	14,66%
Маржа операционной прибыли		61,33%	49,89%	50,69%	102,57%	78,49%
Маржа чистой прибыли		11,60%	7,27%	9,59%	56,93%	35,75%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

\*Приведены общие среднерыночные значения.

**Закключение:** Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 1 кв. 2022 г. составили 24 557 млн. тенге, увеличившись за год на 22%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 23% до 20 332 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением стоимости инвестиционного имущества на 29% до 18 904 млн. тенге и увеличением основных средств на 55% до 555 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде увеличились на 18% до 4 225 млн. тенге, в результате увеличения прочих краткосрочных активов в 4 раза до 3 439 млн. тенге.

- Обязательства Компании на конец 1 кв. 2022 г. составили 15 373 млн. тенге, увеличившись на 21% за год, за счет роста долгосрочных обязательств на 67% до 12 286 млн. тенге. Рост долгосрочных обязательств связан с ростом прочих долгосрочных финансовых обязательств на 61% до 7 961 млн. тенге, а также с фиксацией займов в размере 2 001 млн. тенге. При этом, краткосрочные обязательства снизились на 43% до 3 087 млн. тенге, в основном, за счет отсутствия краткосрочных займов в отчетном периоде.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 9 184 млн. тенге, увеличившись за год на 25%, за счет роста нераспределенной прибыли на 28% до 8 484 млн. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2022 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 244 млн. тенге, увеличившись в почти 4 раза, за счет роста прочих доходов в 6 раз до 581 млн. тенге и снижения административных расходов на 11% до 47 млн. тенге. Валовая прибыль продемонстрировала уменьшение на 69% до 100 млн. тенге за счет роста себестоимости на 114% до 583 млн. тенге. При этом выручка увеличилась на 14% до 683 млн. тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 1 кв. 2022 г. финансовый левэридж составил 1,67. Отметим, что текущая ликвидность увеличилась с 0,66 (1 кв. 2021 г.) до 1,37 (1 кв. 2022 г.), срочная ликвидность снизилась с 0,41 (1 кв. 2021 г.) до 0,04 (1 кв. 2022 г.), абсолютная ликвидность увеличилась с 0,01 (1 кв. 2021 г.) до 0,02 (1 кв. 2022 г.). Также отметим, что показатели рентабельности продемонстрировали улучшение за рост роста чистой прибыли почти в 4 раза. Так показатель рентабельности активов вырос с 1,39% (1 кв. 2021 г.) до 3,99% (1 кв. 2022 г.), показатель рентабельности капитала вырос с 3,80% (1 кв. 2021 г.) до 11,01% (1 кв. 2022 г.).

#### **Заключение**

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается умеренный риск недостаточности ликвидности. При этом кредитные и валютные риски минимальны вследствие номинирования долгового займа в национальной валюте.
  - **Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.